



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: NBP na przetargu *outright buy* zakupił obligacje o łącznej wartości 578 mln PLN wobec maksymalnej wartości odkupywanych obligacji w wysokości 1 mld PLN. Popyt na aukcji wyniósł 1,742 mld PLN. NBP odkupił obligacje skarbowe DS1023 o wartości 125 mln PLN (wobec popytu 401 mln PLN) ze średnią rentownością 1,60%, PS1026 o wartości 160 mln PLN (wobec popytu 210 mln PLN) ze śr. rentownością 2,22%, DS1030 o wartości 15 mln PLN (wobec popytu 65 mln PLN) ze śr. rentownością 2,50% oraz obligacje BGK serii FPC0328 o wartości 278 mln PLN (wobec popytu 1066 mln PLN) ze średnią rentownością 2,97%.

USA: We wrześniu inflacja wyniosła 0,4% m/m i 5,4% r/r i była powyżej oczekiwań rynkowych. Silnie wzrosły ceny nowych samochodów oraz czynsze. Inflacja bazowa we wrześniu w USA była zgodna z konsensusem rynkowych i wyniosła 0,2% m/m i 4,0% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

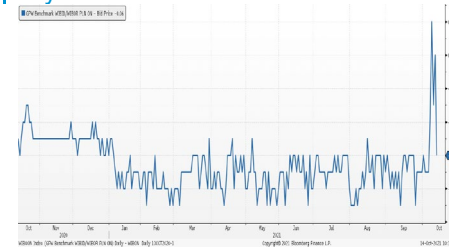
POL: Bilans płatniczy (sie)

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki, ceny producenta (wrz)

W CENTRUM UWAGI

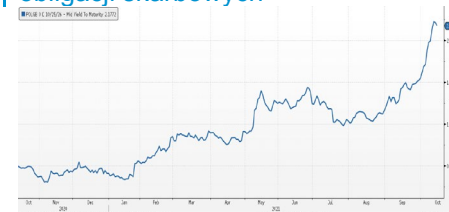
Dziś rynek będzie skupiał uwagę na bilansie płatniczym z Polski za sierpień oraz na danych z USA: liczbie nowych bezrobotnych oraz cenach producenta za wrzesień.

Wykres 1. WIBOR O/N



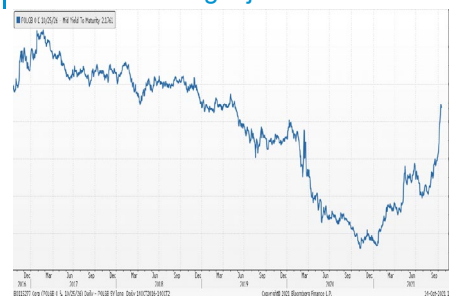
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	14:00	Obroty bieżące (sie)	-1004 mln EUR		-873 mln EUR
POL	14:00	Bilans handlowy (sie)	-744 mln EUR		-660 mln EUR
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	315 tys.		320 tys.
USA	14:30	Ceny producenta (wrz)	0,6%		0,6% (8,7%)



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,6% wobec USD i umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5600-4,5850 PLN za EUR. Złotego umacniają oczekiwania, że NBP podniesie w nadchodzących miesiącach stopy procentowe.

USD osłabił się o 0,4% wobec EUR na skutek obaw, że wyższa od oczekiwań inflacja w USA będzie połączona ze słabszym wzrostem w USA, podczas gdy Fed będzie wycofywał stymulację monetarną gospodarki.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2-3 pkt. baz. wzdłuż całej krzywej. Wczoraj w ramach operacji strukturalnej NBP odkupił obligacje skarbowe serii DS1026, DS1023 i DS1030 oraz obligacje BGK serii FPC0328 o łącznej wartości do 578 mln PLN.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od 0,0% do 0,20%. Stawki swap spadły o 2-3pb wzdłuż całej krzywej. Rynkowe stopy procentowe stabilizują się po ostatnich wzrostach po tym, jak spadły rentowności amerykańskich obligacji skarbowych.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu był bez zmian a indeks S&P 500 zyskał 0,30%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,46%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,47% a indeks DAX wzrósł o 0,48%. Indeks Nikkei wzrósł na zamknięciu o 1,46%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,26% a indeks WIG20 zyskał 0,19%. Rynki akcji dyskontują scenariusz umiarkowanego spowolnienia gospodarczego w Europie i USA połączonego ze wzrostem inflacji.

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

Indeks WIG



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

Dodatkowe informacje są dostępne na życzenie

Deutsche Bank Polska S.A. oświadcza, że dane zawarte w niniejszej publikacji mają charakter wyłącznie informacyjny, a przedstawiona w niej treść nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny, zaproszenia do składania ofert ani rekomendacji do zawarcia transakcji. Niniejsza publikacja nie może być traktowana jako doradztwo ani też nie pełni jakichkolwiek funkcji doradztwa. Wszelkie informacje wykorzystane w niniejszej publikacji zostały pozyskane ze źródeł ogólnie dostępnych, uznanych powszechnie za rzetelne. Deutsche Bank Polska S.A. dołożył należytej staranności w celu zweryfikowania i zaktualizowania informacji zamieszczonych powyżej, jednak w żadnym przypadku nie ponosi odpowiedzialności za ich dokładność ani kompletność jak również za jakąkolwiek szkodę jaką Klient lub osoby trzecie mogą ponieść w wyniku decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszej publikacji.

Transakcje lub produkty tu wymienione mogą nie być adekwatne dla wszystkich inwestorów. Przed podjęciem decyzji zawarcia transakcji lub nabycia produktu Klient powinien, nie opierając się wyłącznie na informacjach przekazanych w niniejszej publikacji, w sposób niezależny ocenić ryzyko ekonomiczne transakcji i czy jest w stanie je podjąć, jej charakter podatkowy, księgowy oraz prawne konsekwencje transakcji jak również potencjalne korzyści oraz straty z nią związane jak również ocenić charakterystykę rynku. Założenia, symulacje i opinie zawarte w niniejszej publikacji stanowią własny osąd Deutsche Bank Polska S.A./osób go sporządzających aktualny w dacie publikacji tego dokumentu, który może ulec zmianie bez konieczności publikowania tego faktu. Wszelkie prognozy są oparte na założeniach dotyczących warunków rynkowych i nie ma gwarancji, że którykolwiek z prognozowanych wyników może być osiągnięty. Historyczne wyniki nie gwarantują wyników w przyszłości. Deutsche Bank Polska S.A. oświadcza, że informacje zawarte powyżej w żadnym przypadku nie powinny być traktowane przez klienta jako rekomendacja ani doradztwo Deutsche Bank Polska S.A.

Niniejsza publikacja nie może być powielana ani dystrybuowana w jakikolwiek sposób, a w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu, bez uprzedniej pisemnej zgody Deutsche Bank Polska S.A., al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000022493, NIP 676-01-07-416, REGON 350526107, kapitał zakładowy 1.744.449.384 zł (opłacony w całości).

Analyst Certification

Poglądy i opinie wyrażone w tym raporcie stanowią odzwierciedlenie własnego osądu niżej podpisanego analityka, który nie otrzymał, ani nie otrzyma jakiegokolwiek wynagrodzenia za umieszczenie konkretnej rekomendacji lub poglądu w tym raporcie.

Arkadiusz Krześniak